

Introduzione	Pag.	5
1. Caratteristiche dell'operazione	»	5
2. Differenze rispetto agli istituti affini	»	7

PARTE PRIMA LINEAMENTI CIVILISTICI

1.

Considerazioni introduttive

1.1 La disciplina giuridica dell'operazione	»	13
1.2 Fusione per unione e fusione per incorporazione	»	17
1.3 Ambito soggettivo di applicazione	»	18
1.4 Le fasi della procedura ed i tempi di realizzazione dell'operazione	»	25

2.

Progetto di fusione e atti connessi

2.1 Il progetto di fusione	»	29
2.2 Contenuto minimale del progetto di fusione	»	33
2.3 La situazione patrimoniale ex art. 2501-quater del codice civile ...	»	41
2.4 La relazione degli amministratori	»	47
2.5 La relazione degli esperti	»	52
2.6 La perizia di stima ai sensi dell'art. 2343 del codice civile	»	62
2.7 Forme di pubblicità degli atti connessi alla fusione	»	68
2.8 Informativa ai soci ed ai terzi in relazione alle fusioni che coinvolgono società quotate in borsa	»	70

3.

Decisione in ordine alla fusione ed effetti nei confronti dei terzi

3.1 La delibera di fusione	»	89
3.2 Omologa e pubblicità della delibera di fusione	»	99

3.3	La tutela dei creditori sociali	Pag. 100
3.4	La tutela degli obbligazionisti	» 104

4.

Atto di fusione e sue conseguenze

4.1	Contenuto e funzione dell'atto di fusione	» 107
4.2	Effetti dell'atto di fusione	» 110
4.3	Il divieto di assegnazione di azioni o quote	» 113
4.4	L'incorporazione di società interamente possedute	» 113
4.5	L'incorporazione di società possedute al 90%	» 115
4.6	Fusioni a cui non partecipano società con capitale non rappresentato da azioni	» 116
4.7	Il regime di invalidità della fusione	» 116
4.8	Fusione a seguito di acquisizione con indebitamento	» 121
4.9	La fusione inversa	» 122

5.

Applicazione della normativa antitrust alle fusioni

5.1	La normativa antitrust europea	» 125
5.2	La normativa antitrust nazionale	» 128

**PARTE SECONDA
ASPETTI VALUTATIVI, CONTABILI
E FISCALI DELL'OPERAZIONE DI FUSIONE**

6.

Processi di valutazione nell'ambito delle fusioni

6.1	Valutazione delle aziende coinvolte nelle operazioni di fusione.	» 133
6.2	Differenti metodi di valutazione utilizzati nella determinazione del valore economico delle società	» 137
6.3	La determinazione del rapporto di cambio	» 142
6.4	La determinazione del rapporto di cambio in presenza di più categorie di azioni e di obbligazioni convertibili	» 147

7.

Aspetti contabili

7.1	I bilanci redatti in occasione della fusione	Pag. 151
7.2	Rilevazioni contabili delle operazioni di fusione	» 153
7.3	Formazione delle differenze di fusione	» 155
7.4	Modalità di utilizzo delle differenze di fusione	» 159
7.5	Le scritture della/e incorporata/e	» 162
7.6	Le scritture della società incorporante	» 168
7.7	Scritture contabili in caso di fusione per unione	» 172
7.8	Scritture contabili in caso di fusione inversa	» 177
7.9	Problematiche connesse alle scritture di assestamento in caso di fusione nel corso dell'esercizio	» 184
7.10	Riflessi dell'operazione di fusione sui bilanci delle società coinvolte	» 186
7.11	Influenza della normativa fiscale sulle rilevazioni contabili connesse alle operazioni di fusione	» 188

8.

Le imposte dirette

8.1	Il principio di neutralità fiscale	» 189
8.2	L'affrancamento del disavanzo di fusione	» 191
8.3	Le novità introdotte dal d.lgs. 358/97 in tema di affrancamento del disavanzo di fusione	» 193
8.4	Il trattamento tributario degli avanzi di fusione	» 196
8.5	La retrodatazione degli effetti della fusione ai fini delle imposte sui redditi	» 197
8.6	Il regime dei fondi in sospensione di imposta	» 198
8.7	Il riporto delle perdite	» 202
8.8	La dichiarazione dei redditi del periodo in cui ha effetto la fusione	» 205
8.9	Gli acconti d'imposta in presenza di fusioni societarie	» 210
8.10	Regole applicabili in materia di ammortamenti, accantonamenti e rimanenze finali di magazzino	» 211
8.11	Riflessi della norma antielusione sulle fusioni	» 213
8.12	Regime fiscale delle operazioni di fusione attuate in ambito comunitario	» 215

9.

Le imposte indirette

9.1	L'IVA e le fusioni	Pag. 219
9.2	Le altre imposte indirette	» 221

10.

Adempimenti amministrativi, contabili e fiscali connessi alle operazioni di fusione

10.1	Adempimenti presso il Registro Imprese	» 223
10.2	Le comunicazioni da effettuare all'Agenzia delle entrate e gli obblighi da osservare per registri contabili e fiscali	» 235

APPENDICE NORMATIVA

Estratto del codice civile	» 243
----------------------------------	-------

D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917. — Testo Unico delle Imposte sui Redditi (estratto)	» 268
--	-------

D.Lgs. 30 dicembre 1992, n. 544. — Attuazione della direttiva del Consiglio 90/434/CEE relativa al regime fiscale comune da applicare alle fusioni, alle scissioni, ai conferimenti d'attivo ed agli altri scambi di azioni concernenti società di stati membri diversi	» 276
---	-------

D.Lgs. 8 ottobre 1997, n. 358 (G.U. n. 249 del 24 ottobre 1997). — “Riordino delle imposte sui redditi applicabili alle operazioni di cessione e conferimento di aziende, fusione, scissione e permuta di partecipazioni” (estratto)	» 280
---	-------

D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58. — Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (estratto)	» 285
---	-------

Legge 21 novembre 2000, n. 342 (G.U. del 25 novembre 2000 n. 276, S.O. n. 194/L). — (estratto)	» 287
---	-------

Legge 24 novembre 2000, n. 340 (G.U. 24 novembre 2000, n. 275). — “Disposizioni per la delegificazione di norme e per la semplifica-	
---	--

zione di procedimenti amministrativi – Legge di semplificazione 1999” (estratto)	Pag. 288
Legge 3 ottobre 2001, n. 366 (G.U. n. 234 del 8-10-2001). — Delega al Governo per la riforma del diritto societario.	» 291
Delibera Consob 14 maggio 1999 n. 11971 modificata con delibera n. 13086/2001. — Regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di emittenti (estratto)	» 306
C.M. 19 dicembre 1997 n. 320/E	» 307

NORMATIVA ANTITRUST

Trattato Istitutivo della Comunità europea. — (<i>estratto</i>)	» 321
Regolamento CEE 21 dicembre 1989 n. 4064/89 (G.U.C.E. 30 dicembre 1989, n. 395). — Regolamento del Consiglio relativo al controllo delle operazioni di concentrazione tra imprese (<i>estratto</i>)	» 322
Legge 10 ottobre 1990, n. 287. — Norme per la tutela della concorrenza e del mercato (<i>estratto</i>)	» 333